华商稳定增利债券型证券投资基金

2014 第二季度报告

基金管理人:华商基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2014年7月18日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带的法律责任。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年7月17日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险,投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2014年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华商稳定增利债券	
基金主代码	630009	
交易代码	630009	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2011年3月15日	
报告期末基金份额总额	164,631,560.25份	
投资目标	本产品以期限匹配的债券为主要配置资产,适当投资二级市场股票和新股申购,在有效控制风险的前提下,为基金持有人创造持续收益,最终实现基金资产的长期稳健增值。	
投资策略	本基金在资产配置过程中严格遵循自上而下的配置原则,强调投资纪律、避免因随意性投资带来的风险或损失。在大类资产配置方面,根据CPPI、TIPP等保本技术原理,开发的股票投资权重管理模型来确定二级市场股票投资占基金净资产的比例。在债券组合构建过程中,通过债券组合久期调整、收益率曲线配置、信用债品种选择、息差策略、可转换债券投资策略等策略,主动发现并利用市场失衡实现组合增值。	
业绩比较基准	三年期定期存款利率+2%	
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于证券投资基金中风险较低、收益稳定的品种。其预期风险与收益高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。	
基金管理人	华商基金管理有限公司	
基金托管人	中国建设银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	华商稳定增利债券A	华商稳定增利债券C
下属两级基金的交易代码	630009	630109
报告期末下属两级基金的份额总额	116,346,303.41份	48,285,256.84份

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2014年4月1日 - 2014年6月30日)	
	华商稳定增利债券A	华商稳定增利债券C
1.本期已实现收益	1,138,626.26	374,218.87
2.本期利润	6,465,063.66	2,457,230.53
3.加权平均基金份额本期利润	0.0506	0.0485
4.期末基金资产净值	131,007,355.23	53,589,932.64
5.期末基金份额净值	1.126	1.110

注:1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

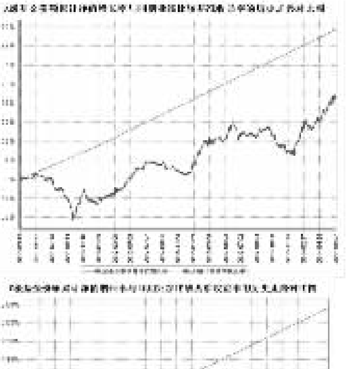
华商稳定增利债券A

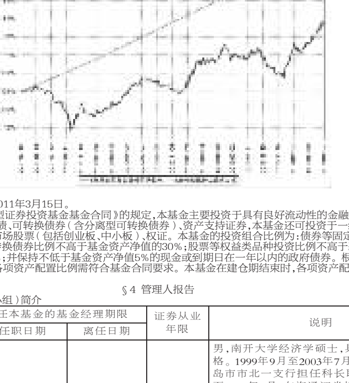
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	4.74%	0.18%	1.45%	0.02%	3.29%	0.16%

华商稳定增利债券C

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	4.62%	0.18%	1.45%	0.02%	3.17%	0.16%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较





注:①本基金合同生效日为2011年3月15日。

②根据《华商稳定增利债券型证券投资基金基金合同》的规定,本基金主要投资于具有良好流动性的金融工具,包括债券回购、央行票据、国债、金融债、企业债、公司债、可转换债券(含分离型可转换债券)、资产支持证券,本基金还可投资于一级市场新股申购、持有可转债转股所得的股票、投资二级市场股票(包括创业板、中小板)、权证。本基金的投资组合比例为:债券等固定收益类资产的投资比例不低于基金资产的80%,其中可转换债券比例不高于基金资产净值的30%;股票等权益类品种投资比例不高于基金资产的20%;权证投资比例不高于基金资产净值的3%;并保持不低于基金资产净值5%的现金或到期日在一年以内的政府债券。根据基金合同的规定,自基金合同生效之日起6个月内基金各项资产配置比例需符合基金合同要求。本基金在建仓期结束时,各项资产配置比例符合基金合同有关投资比例的约定。

§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
张永志	基金经理	2011年3月15日	-	8	男,南开大学经济学硕士,具有基金从业资格。1999年9月至2003年7月,在工商银行青岛市市北一支行担任科长职务;2006年1月至2007年5月,在海通证券担任债券部交易员。2007年5月进入华商基金管理有限公司,2007年5月至2009年1月担任华商基金管理有限公司交易员,2009年1月至2010年8月担任华商收益增强债券型证券投资基金基金经理助理,2010年8月9日至今担任华商稳健双利债券型证券投资基金基金经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

在本报告期内,基金管理人不存在损害基金份额持有人利益的行为。基金管理人勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益,严格遵守了《基金法》及其他有关法律法规、基金合同的规定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内,本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部公平交易制度,在研究分析、投资决策、交易执行等各个环节,公平对待旗下所有投资组合。

公司建立投研管理平台并定期举行投研晨会、投研联席会等,建立健全投资授权制度,确保各投资组合公平获得研究资源,享有公平的投资决策机会。

针对公司旗下所有投资组合的交易所公开竞价交易,通过交易系统中的公平交易程序,对于不同投资组合同日同向买卖同一证券的指令自动进行比例分配,报告期内,系统的公平交易程序运作良好,未出现异常情况。针对场外网下交易业务,公司依照《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部场外、网下交易业务的相关规定,确保各投资组合享有公平的交易执行机会。对于以公司名义进行的交易严格按照发行分配的原则或价格优先、比例分配的原则在各投资组合间进行分配。本报告期内,场外、网下业务公平交易制度执行情况良好,未出现异常情况。

公司对旗下各投资组合的交易行为进行监控和分析,对各投资组合不同时间窗口(1日、3日、5日)内的同向交易的溢价金额与溢价率进行了T检验,统计了溢价率占优比例。本报告期内,未出现违反公平交易制度的情况,公司旗下各基金不存在利益输送的行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

为规范投资行为,公平对待投资组合,公司制定了《异常交易管理办法》,对包括可能显著影响市场价格、可能导致不公平交易、可能涉嫌利益输送等异常交易行为做出了界定及相应的防范、控制措施。

报告期内严格执行公司相关制度,未发现本基金存在异常交易行为。公司严格控制旗下非指数型投资组合参与交易所公开竞价同日反向交易,按照有关指数的构成比例进行的投资导致出现的同日反向交易中,成交较少的单边交易量均未超过该证券当日成交量的5%。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

二季度,定向降准引发货币政策放松预期,加之资金面的长期宽松,推动长端收益率急速下行,收益率曲线由牛陡切换至牛平。此外,经济数据微弱反弹和稳增长措施带动风险偏好上升,交易所高收益债创出年内新高。临近季末,在各期限评级债券收益率均大幅下行之后,由于缺乏进一步利好因素的支持,市场出现调整迹象。

二季度本基金以持有信用债为主,适度参与金融债的波段交易机会,债券组合维持中等久期和较高的杠杆。此外,积极参与股票和转债的投资机会,精选医药、信息服务、电子等行业个股。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2014年6月30日,华商稳定增利债券型证券投资基金A类份额净值为1.126元,份额累计净值为1.126元,基金份额净值增长率为4.74%,同期基金业绩比较基准的收益率1.45%,本类基金份额净值增长率高于业绩比较基准收益率3.29个百分点;华商稳定增利债券型基金C类份额净值为1.110元,份额累计净值为1.110元,基金份额净值增长率为4.62%,同期基金业绩比较基准的收益率为1.45%,本类基金份额净值增长率高于业绩比较基准收益率3.17个百分点。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们对三季度债券市场谨慎乐观。基本面仍有利于债券市场,目前的收益率具有中长期投资价值。但短期内央行的货币政策和机构的配置力量仍是影响市场的主要因素,财政存款投放和信用扩张带动经济出现企稳迹象,稳健的货币政策基调下,货币政策进二退一,放松力度低于预期。而利率市场化的推进抬升银行负债端成本,长端利率收益率在大幅下行后吸引力不足。如果缺乏进一步利好政策的推动,三季度利率债下行空间有限,存在调整压力。不过,基本面稳定和资金宽裕有利于市场风险偏好的提升,信用债将获得相对收益。

股票和转债方面,经济企稳但向上弹性较差,实体融资成本没有明显回落,市场尚未看到盈利驱动格局,趋势性行情难以形成,仍以结构性机会为主,对市场持中性偏谨慎的观点。本基金将维持股票和转债的中性仓位,积极甄选个券,优化投资组合,挖掘符合经济转型的方向,并且能够保持较稳定业绩增长的行业和上市公司。

综合上述判断,我们在基于CPPI的基本原则上,以配置短久期信用债为主来取得较为确定的持有期回报,并适度参与利率债的阶段性机会,严控信用风险,维持适度杠杆和久期,在确保安全性的前提下兼顾收益和流动性要求。对于股票和转债,我们认为具有结构性交易机会,将继续精选个股以获得超额收益。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	14,646,581.29	5.15
	其中:股票	14,646,581.29	5.15
2	固定收益投资	241,298,745.99	84.80
	其中:债券	241,298,745.99	84.80
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	24,480,428.27	8.60
7	其他资产	4,109,136.10	1.44
8	合计	284,534,891.65	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	436,176.00	0.24
B	采矿业	569,685.00	0.31
C	制造业	8,120,618.64	4.40
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,116,699.60	1.15
J	金融业	-	-
K	房地产业	2,205,254.00	1.19
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	1,198,148.05	0.65
S	综合	-	-
	合计	14,646,581.29	7.93

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	000609	绵世股份	248,900	2,205,254.00	1.19
2	300202	聚龙股份	54,000	1,509,840.00	0.82
3	002638	勤上光电	83,700	1,244,619.00	0.67
4	002108	沧州明珠	97,500	1,235,325.00	0.67
5	300291	华录百纳	34,145	1,198,148.05	0.65
6	002022	科华生物	50,800	1,170,940.00	0.63
7	000997	新大陆	65,300	1,133,608.00	0.61
8	300110	华仁药业	145,164	1,090,181.64	0.59
9	300059	东方财富	81,720	983,091.60	0.53
10	300118	东方日升	122,700	957,060.00	0.52

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	19,080,400.00	10.34
	其中:政策性金融债	19,080,400.00	10.34
4	企业债券	130,003,804.00	70.43
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	54,922,700.00	29.75
7	可转债	37,291,841.99	20.20
8	其他	-	-
9	合计	241,298,745.99	130.72

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113001	中行转债	150,000	15,268,500.00	8.27
2	124207	13巴城投	150,900	14,711,241.00	7.97
3	110015	石化转债	110,000	11,876,700.00	6.43
4	111051	09怀化债	110,756	11,784,438.40	6.38
5	1382172	13三峡MTN2	110,000	10,817,400.00	5.86

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属投资。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.9.1 本期国债期货投资政策

根据本基金的基金合同约定,本基金的投资范围不包括国债期货。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末投资国债期货。

5.9.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末投资国债期货。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 勤上光电于2014年5月12日收到中国证监会广东监管局《行政处罚决定书》([2014]4号)。中国证监会广东监管局对公司信息披露违法违规事项已调查、审理终结,并对公司及部分人员进行了相应处罚。

东方财富2014年1月9日公告称,日前全资子公司上海天天基金销售有限公司,收到上海证监局沪证监决[2014]1号行政监管措施决定书。根据《证券投资基金销售管理办法》的规定,责令天天基金限期整改。

本公司对以上证券的投资决策程序符合法律法规及公司制度的相关规定,不存在损害基金份额持有人利益的行为。除此之外,本基金投资的其他前十名证券的发行主体本期未被监管部门立案调查,且在本报告编制日前一年内未受到公开谴责、处罚。

5.10.2 本基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	28,908.56
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,839,793.53
5	应收申购款	240,434.01
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,109,136.10

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113001	中行转债	15,268,500.00	8.27
2	110015	石化转债	11,876,700.00	6.43
3	110018	国电转债	3,130,800.00	1.70
4	110020	南山转债	2,851,200.00	1.54
5	113003	重工转债	2,271,200.00	1.23
6	128001	泰尔转债	1,893,441.99	1.03

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	002638	勤上光电	1,244,619.00	0.67	重大事项停牌

5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因,分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	华商稳定增利债券A	华商稳定增利债券C
报告期期初基金份额总额	118,835,156.24	54,463,054.52
报告期期间基金总申购份额	52,025,064.61	7,194,626.37
减:报告期期间基金总赎回份额	54,513,917.44	13,372,424.05
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-	-
报告期期末基金份额总额	116,346,303.41	48,285,256.84

注:总申购份额含红利再投、转换入份额;总赎回份额含转换出份额。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本报告期内基金管理人没有运用固有资金投资本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内基金管理人没有运用固有资金投资本基金。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1.中国证监会批准华商稳定增利债券型证券投资基金设立的文件;
2.《华商稳定增利债券型证券投资基金基金合同》;
3.《华商稳定增利债券型证券投资基金托管协议》;
4.基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程;
5.报告期内华商稳定增利债券型证券投资基金在制定报刊披露的各项公告的原稿。

8.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

8.3 查阅方式

基金管理人办公地址:北京市西城区平安里西大街28号中海国际中心19层
基金托管人地址:北京市西城区闹市口大街1号院1号楼
投资者对本报告书如有疑问,可咨询基金管理人华商基金管理有限公司。
客户服务电话:4007008880(免长途费),010-58573300
基金管理人网址:http://www.hsfund.com

华商基金管理有限公司
2014年7月18日

华商稳健双利债券型证券投资基金

2014 第二季度报告

基金管理人:华商基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2014年7月18日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带的法律责任。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年7月17日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险,投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2014年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华商稳健双利债券	
基金主代码	630007	
交易代码	630007	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2010年8月9日	
报告期末基金份额总额	365,084,549.94份	
投资目标	本产品试图通过主要投资于债券品种,适当投资二级市场股票和新股申购,力争较平稳的为基金持有人创造持续收益,最终实现基金资产的长期稳健增值。	
投资策略	本基金首先通过自上而下的策略分析,确定基金资产在非信用类固定收益品种(国债、央行票据等)、信用类固定收益品种(含可转换债券)、新股(含增发)申购、二级市场股票投资之间的大类配置;然后通过自下而上的研究发掘市场失衡中的个券、个股机会,经过风险收益配比分析,加入投资组合,在控制风险的前提下争取获得超越业绩比较基准的超额收益。	
业绩比较基准	中信标普全债指数	
风险收益特征	本基金为债券型基金,在证券投资基金中属于中等风险的品种,其预期风险与收益高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。	
基金管理人	华商基金管理有限公司	
基金托管人	中国建设银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	华商稳健双利债券A	华商稳健双利债券B
下属两级基金的交易代码	630007	630107
报告期末下属两级基金的份额总额	284,670,309.83份	80,414,240.11份

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2014年4月1日 - 2014年6月30日)	
	华商稳健双利债券A	华商稳健双利债券B
1.本期已实现收益	1,969,547.33	649,809.57
2.本期利润	13,627,435.35	4,942,389.55
3.加权平均基金份额本期利润	0.0623	0.0586
4.期末基金资产净值	319,829,165.57	89,401,944.86
5.期末基金份额净值	1.124	1.112

注:1.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

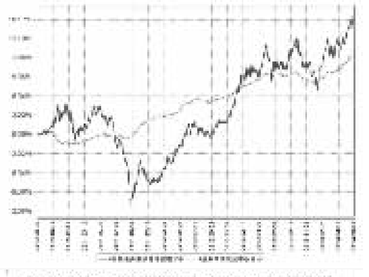
华商稳健双利债券A

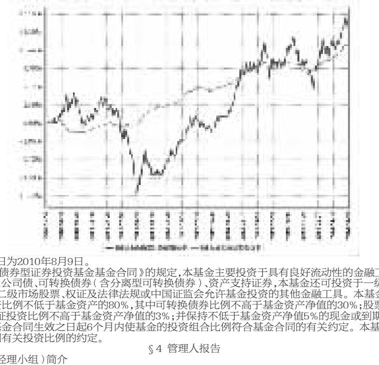
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	5.74%	0.27%	2.41%	0.04%	3.33%	0.23%

华商稳健双利债券B

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	5.60%	0.27%	2.41%	0.04%	3.19%	0.23%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较





注:①本基金合同生效日为2010年8月9日。

②根据《华商稳健双利债券型证券投资基金基金合同》的规定,本基金主要投资于具有良好流动性的金融工具,包括债券回购、央行票据、国债、金融债、企业债、公司债、可转换债券(含分离型可转换债券)、资产支持证券,本基金还可投资于一级市场新股申购、持有可转债转股所得的股票、投资二级市场股票、权证及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。本基金的投资组合比例为:债券等固定收益类资产的投资比例不低于基金资产的80%,其中可转换债券比例不高于基金资产净值的30%;股票等权益类品种投资比例不高于基金资产的20%;权证投资比例不高于基金资产净值的3%;并保持不低于基金资产净值5%的现金或到期日在一年以内的政府债券。本基金管理人应当自基金合同生效之日起6个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。本基金在建仓期结束时,各项资产配置比例符合基金合同有关投资比例的约定。

§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
张永志	基金经理	2010年8月9日	-	8	男,金融学硕士,中国籍,具有基金从业资格;1999年9月至2003年7月,在工商银行青岛市市北一支行担任科长职务;2006年1月至2007年5月,在海通证券担任债券部交易员;2007年5月进入华商基金管理有限公司,2007年5月至2009年1月担任华商基金管理有限公司交易员,2009年1月至2010年8月担任华商收益增强债券型证券投资基金基金经理助理,2011年3月15日起担任华商稳定增利债券型证券投资基金基金经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

在本报告期内,基金管理人不存在损害基金份额持有人利益的行为。基金管理人勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益,严格遵守了《基金法》及其他有关法律法规、基金合同的规定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内,本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部公平交易制度,在研究分析、投资决策、交易执行等各个环节,公平对待旗下所有投资组合。

公司建立投研管理平台并定期举行投研晨会、投研联席会等,建立健全投资授权制度,确保各投资组合公平获得研究资源,享有公平的投资决策机会。

针对公司旗下所有投资组合的交易所公开竞价交易,通过交易系统中的公平交易程序,对于不同投资组合同日同向买卖同一证券的指令自动进行比例分配,报告期内,系统的公平交易程序运作良好,未出现异常情况。针对场外网下交易业务,公司依照《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部场外、网下交易业务的相关规定,确保各投资组合享有公平的交易执行机会。对于以公司名义进行的交易严格按照发行分配的原则或价格优先、比例分配的原则在各投资组合间进行分配。本报告期内,场外、网下业务公平交易制度执行情况良好,未出现异常情况。

公司对旗下各投资组合的交易行为进行监控和分析,对各投资组合不同时间窗口(1日、3日、5日)内的同向交易的溢价金额与溢价率进行了T检验,统计了溢价率占优比例。本报告期内,未出现违反公平交易制度的情况,公司旗下各基金不存在利益输送的行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

为规范投资行为,公平对待投资组合,公司制定了《异常交易管理办法》,对包括可能显著影响市场价格、可能导致不公平交易、可能涉嫌利益输送等异常交易行为做出了界定及相应的防范、控制措施。

报告期内严格执行公司相关制度,未发现本基金存在异常交易行为。公司严格控制旗下非指数型投资组合参与交易所公开竞价同日反向交易,按照有关指数的构成比例进行的投资导致出现的同日反向交易中,成交较少的单边交易量均未超过该证券当日成交量的5%。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

二季度,定向降准引发货币政策放松预期,加之资金面的长期宽松,推动长端收益率急速下行,收益率曲线由牛陡切换至牛平。同时,经济数据微弱反弹和稳增长措施带动风险偏好上升,交易所高收益债创出年内新高。临近季末,在各期限评级债券收益率均大幅下行之后,缺乏进一步利好因素的支持,市场出现调整迹象。

二季度本基金以持有信用债为主,适度参与金融债的波段交易机会,债券组合维持中等久期和较高的杠杆。此外,积极参与股票和转债的投资机会,精选医药、信息服务、电子等行业个股。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2014年6月30日,华商稳健双利债券型证券投资基金A类份额净值为1.124元,份额累计净值为1.185元,基金份额净值增长率为5.74%,同期基金业绩比较基准的收益率为2.41%,本类基金份额净值增长率高于业绩比较基准收益率3.33个百分点;华商稳健双利债券型证券投资基金B类份额净值为1.112元,份额累计净值为1.166元,基金份额净值增长率为5.60%,同期基金业绩比较基准的收益率为2.41%,本类基金份额净值增长率高于业绩比较基准收益率3.19个百分点。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们对三季度债券市场谨慎乐观。基本面仍有利于债券市场,目前的收益率具有中长期投资价值。但短期内央行的货币政策和机构的配置力量仍是影响市场的主要因素,财政存款投放和信用扩张带动经济出现企稳迹象,稳健的货币政策基调下,货币政策进二退一,放松力度低于预期。而利率市场化的推进抬升银行负债端成本,长端利率收益率在大幅下行后吸引力不足。如果缺乏进一步利好政策的推动,三季度利率债下行空间有限,存在调整压力。不过,基本面稳定和资金宽裕有利于市场风险偏好的提升,信用债将获得相对收益。

股票和转债方面,经济企稳但向上弹性较差,实体融资成本没有明显回落,市场尚未看到盈利驱动格局,趋势性行情难以形成,仍以结构性机会为主,对市场持中性偏谨慎的观点。本基金将维持股票和转债的中性仓位,积极甄选个券,优化投资组合,挖掘符合经济转型的方向,并且能够保持较稳定业绩增长的行业和上市公司。

综合上述判断,本基金将维持适度杠杆和中等久期,以中高等级和城投类信用债为主,适度参与中长期利率债的反弹,自下而上审慎甄选信用债,严防个券信用风险,在确保安全性的前提下兼顾收益和流动性要求。对于股票和转债,将继续精选个券以获得超额收益。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	61,177,083.14	9.57
	其中:股票	61,177,083.14	9.57
2	固定收益投资	538,539,545.12	84.23
	其中:债券	538,539,545.12	84.23
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	28,706,803.66	4.49
7	其他资产	10,919,033.39	1.71
8	合计	639,342,465.31	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	3,752,931.00	0.92
B	采矿业	4,408,946.25	1.08
C	制造业	32,219,711.89	7.87
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	2,300,788.00	0.56
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	6,889,716.00	1.68
J	金融业	-	-
K	房地产业	8,334,602.00	2.04
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	3,270,388.00	0.80
S	综合	-	-
	合计	61,177,083.14	14.95

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	000609	绵世股份	940,700	8,334,602.00	2.04
2	300110	华仁药业	611,015	4,588,722.65	1.12
3	002108	沧州明珠	354,800	4,495,316.00	1.10
4	002683	宏大爆破	180,325	4,408,946.25	1.08
5	300202	聚龙股份	144,000	4,026,240.00	0.98
6	002638	勤上光电	264,900	3,939,063.00	0.96
7	000541	佛山照明	388,404	3,868,503.84	0.95
8	002069	獐子岛	268,450	3,752,931.00	0.92
9	000997	新大陆	200,000	3,472,000.00	0.85
10	300059	东方财富	281,700	3,388,851.00	0.83

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	42,633,600.00	10.42
	其中:政策性金融债	42,633,600.00	10.42
4	企业债券	338,493,379.07	82.71
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	45,108,300.00	11.02
7	可转债	112,304,266.05	27.44
8	其他	-	-
9	合计	538,539,545.12	131.60

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	140205	14国开05	310,000	33,188,600.00	8.11
2	111051	09怀化债	292,900	31,164,560.00	7.62
3	110015	石化转债	280,000	30,231,600.00	7.39
4	124292	13溧城建	289,990	28,996,100.10	7.09
5	123011	13梅州债	250,000	25,000,000.00	6.11

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属投资。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.9.1 本期国债期货投资政策

根据本基金的基金合同约定,本基金的投资范围不包括国债期货。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.9.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末投资国债期货。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1

石化转债的发行人中国石油化工股份有限公司2014年1月12日公告称,国务院认定山东省青岛市“11?22”中石化东黄输油管道泄漏爆炸是一起特别重大责任事故,对中国石化及当地政府的责任人分别给予纪律处分,对涉嫌犯罪的责任人移送司法机关依法追究法律责任。

勤上光电于2014年5月12日收到中国证监会广东监管局《行政处罚决定书》([2014]4号)。中国证监会广东监管局对公司信息披露违法违规事项已调查、审理终结,并对公司及部分人员进行了相应处罚。

东方财富2014年1月9日公告称,日前全资子公司上海天天基金销售有限公司,收到上海证监局沪证监决[2014]1号行政监管措施决定书。根据《证券投资基金销售管理办法》的规定,责令天天基金限期整改。

本公司对以上证券的投资决策程序符合法律法规及公司制度的相关规定,不存在损害基金份额持有人利益的行为。除此之外,本基金投资的其他前十名证券的发行主体本期未被监管部门立案调查,且在本报告编制日前一年内未受到公开谴责、处罚。

5.10.2

本基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	80,897.33
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	9,483,565.92
5	应收申购款	1,354,570.14
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	10,919,033.39

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110015	石化转债	30,231,600.00	7.39
2	113001	中行转债	22,730,724.90	5.55
3	110018	国电转债	11,479,600.00	2.81
4	110020	南山转债	9,504,000.00	2.32
5	113003	重工转债	6,813,600.00	1.66
6	113002	工行转债	6,324,000.00	1.55
7	128001	泰尔转债	6,212,229.68	1.52
8	113005	平安转债	5,341,000.00	1.31
9	110016	川投转债	4,648,680.00	1.14
10	110023	民生转债	2,784,000.00	0.68
11	128003	华天转债	2,442,920.00	0.60

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	002638	勤上光电	3,939,063.00	0.96	重大事项停牌

5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因,分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	华商稳健双利债券A	华商稳健双利债券B
报告期期初基金份额总额	191,653,087.16	88,973,612.56
报告期期间基金总申购份额	123,090,557.09	7,262,968.77
减:报告期期间基金总赎回份额	30,073,334.42	15,822,341.22
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-	-
报告期期末基金份额总额	284,670,309.83	80,414,240.11

注:总申购份额含红利再投、转换入份额;总赎回份额含转换出份额。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本报告期内基金管理人没有运用固有资金投资本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内基金管理人没有运用固有资金投资本基金。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1.中国证监会批准华商稳健双利债券型证券投资基金设立的文件;
2.《华商稳健双利债券型证券投资基金基金合同》;
3.《华商稳健双利债券型证券投资基金托管协议》;
4.基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程;
5.报告期内华商稳健双利债券型证券投资基金在制定报刊披露的各项公告的原稿。

8.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

8.3 查阅方式

基金管理人办公地址:北京市西城区平安里西大街28号中海国际中心19层
基金托管人地址:北京市西城区闹市口大街1号院1号楼
投资者对本报告书如有疑问,可咨询基金管理人华商基金管理有限公司。
客户服务电话:4007008880(免长途费),010-58573300
基金管理人网址:http://www.hsfund.com

华商基金管理有限公司
2014年7月18日

华商现金增利货币市场基金

2014 第二季度报告

基金管理人:华商基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2014年7月18日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带的法律责任。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年7月17日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险,投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2014年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华商现金增利货币	
基金主代码	630012	
交易代码	630012	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2012年12月11日	
报告期末基金份额总额	364,247,854.25份	
投资目标	以有效控制投资风险和保持较高流动性为优先目标,力求获得高于业绩比较基准的稳定回报。	
投资策略	1.整体资产配置策略 根据宏观经济指标(主要包括:市场资金供求、利率水平和市场预期、通货膨胀率、GDP增长率、货币供应量、就业率水平、国际市场利率水平、汇率等),决定组合的平均剩余期限(长/中/短)和比例分布。 根据各类资产的流动性特征(主要包括:平均日交易量、交易场所、机构投资者持有情况、回购抵押数量等),决定组合中各类资产的投资比例。 根据各类资产的信用等级及担保状况,决定组合的风险级别。 2.类别资产配置策略 根据整体策略要求,决定组合中类别资产的配置内容和各类别投资的比例。 根据不同类别资产的流动性指标(二级市场存量、二级市场流量、分类资产日均成交量、近期成交量、近期变动量、交易场所等),决定类别资产的当期配置比率。 根据不同类别资产的收益率水平(持有期收益率、到期收益率、票面利率、利息支付方式、利息税务处理、附加选择权价值、类别资产收益差异等)、市场偏好、法律法规对基金投资的规定、基金合同、基金收益目标、业绩比较基准等决定不同类别资产的目标配置比率。 3.明细资产配置策略 第一步筛选,根据明细资产的剩余期限、资信等级、流动性指标(流通总量、日均交易量),决定是否纳入组合。 第二步筛选,根据个别债券的收益率(到期收益率、票面利率、利息支付方式、利息税务处理)与剩余期限的配比,对照基金的收益要求决定是否纳入组合。 第三步筛选,根据个别债券的流动性指标(发行总量、流通量、上市时间),决定投资总量。	
业绩比较基准	同期七天通知存款利率(税后)	
风险收益特征	本基金为货币市场基金,是证券投资基金中的低风险品种。本基金的风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金、债券型基金。	
基金管理人	华商基金管理有限公司	
基金托管人	中国建设银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	华商现金增利货币A	华商现金增利货币B
下属两级基金的交易代码	630012	630112
报告期末下属两级基金的份额总额	51,942,090.48份	312,305,763.77份

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2014年4月1日 - 2014年6月30日)	
	华商现金增利货币A	华商现金增利货币B
1. 本期已实现收益	582,053.37	1,785,357.77
2.本期利润	582,053.37	1,785,357.77
3.期末基金资产净值	51,942,090.48	312,305,763.77

注:1、所列数据截止到2014年6月30日。

2、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益,由于货币市场基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

华商现金增利货币A

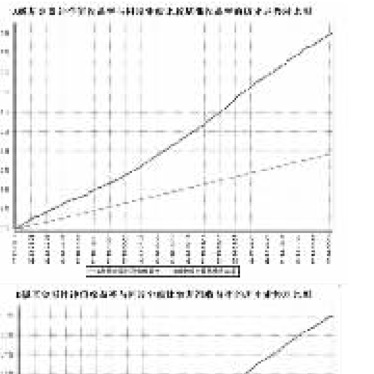
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.8784%	0.0080%	0.3366%	0.0000%	0.5418%	0.0080%

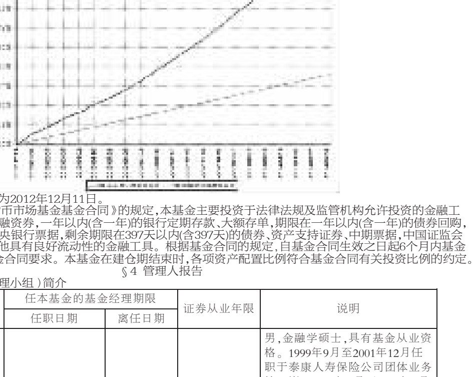
华商现金增利货币B

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.9387%	0.0080%	0.3366%	0.0000%	0.6021%	0.0080%

注:本基金收益分配是按月结转份额。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较





注:①本基金合同生效日为2012年12月11日。

②根据《华商现金增利货币市场基金基金合同》的规定,本基金主要投资于法律法规及监管机构允许投资的金融工具,包括现金,通知存款,短期融资券,一年以内(含一年)的银行定期存款、大额存单,期限在一年以内(含一年)的债券回购,期限在一年以内(含一年)的中央银行票据,剩余期限在397天以内(含397天)的债券、资产支持证券、中期票据,中国证监会及/或中国人民银行认可的其他具有良好流动性的金融工具。根据基金合同的规定,自基金合同生效之日起6个月内基金各项资产配置比例需符合基金合同要求。本基金在建仓期结束时,各项资产配置比例符合基金合同有关投资比例的约定。

§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
刘晓晨	基金经理	2012年12月11日	-	10	男,金融学硕士,具有基金从业资格。1999年9月至2001年12月任职于泰康人寿保险公司团体业务管理岗。2004年6月至2010年7月在瑞泰人寿保险股份有限公司担任固定收益助理经理。2010年7月至2012年12月在华商基金管理有限公司研究发展部从事宏观策略与固定收益研究工作。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

在本报告期内,基金管理人不存在损害基金份额持有人利益的行为。基金管理人勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益,严格遵守了《基金法》及其他有关法律法规、基金合同的规定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内,本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部公平交易制度,在研究分析、投资决策、交易执行等各个环节,公平对待旗下所有投资组合。

公司建立投研管理平台并定期举行投研晨会、投研联席会等,建立健全投资授权制度,确保各投资组合公平获得研究资源,享有公平的投资决策机会。

针对公司旗下所有投资组合的交易所公开竞价交易,通过交易系统中的公平交易程序,对于不同投资组合同日同向买卖同一证券的指令自动进行比例分配,报告期内,系统的公平交易程序运作良好,未出现异常情况。针对场外网下交易业务,公司依照《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部场外、网下交易业务的相关规定,确保各投资组合享有公平的交易执行机会。对于以公司名义进行的交易严格按照发行分配的原则或价格优先、比例分配的原则在各投资组合间进行分配。本报告期内,场外、网下业务公平交易制度执行情况良好,未出现异常情况。

公司对旗下各投资组合的交易行为进行监控和分析,对各投资组合不同时间窗口(1日、3日、5日)内的同向交易的溢价金额与溢价率进行了T检验,统计了溢价率占优比例。本报告期内,未出现违反公平交易制度的情况,公司旗下各基金不存在利益输送的行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

为规范投资行为,公平对待投资组合,公司制定了《异常交易管理办法》,对包括可能显著影响市场价格、可能导致不公平交易、可能涉嫌利益输送等异常交易行为做出了界定及相应的防范、控制措施。

报告期内严格执行公司相关制度,未发现本基金存在异常交易行为。公司严格控制旗下非指数型投资组合参与交易所公开竞价同日反向交易,按照有关指数的构成比例进行的投资导致出现的同日反向交易中,成交较少的单边交易量均未超过该证券当日成交量的5%。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2014年2季度,由于宏观经济环比小幅回落,货币政策显著放松,市场流动性状况较好,央行采用定向降准的方式为商业银行提供流动性,资金主要流入债券市场,以及短期拆借市场,导致利率比去年显著回落。

这样的背景下,债券市场在2季度出现小幅上涨,无论是利率债还是信用债利率中枢都显著下行,收益率明显下行。由于客户集中度较高,我们依然是以流动性为主的投资策略,配置高评级债券和存款,从期限上拉长以获取超额收益,整体获取收益低于行业平均水平,主要原因在一方面基金规模在2季度波动较大,整体导致债券仓位的变化也较大,另外一方面在于基金减持流动性优先的策略。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2014年6月30日,华商现金增利货币市场基金A类份额净值收益率为0.8784%,同期基金业绩比较基准的收益率为0.3366%,本类基金份额净值收益率高于业绩比较基准收益率0.5418个百分点;华商现金增利货币市场基金B类份额净值收益率为0.9387%,同期基金业绩比较基准的收益率为0.3366%,本类基金份额净值收益率高于业绩比较基准收益率0.6021个百分点。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望3季度,和市场共识不同,我们认为宏观经济环比下行的可能性很大,尤其是出口的增速会在3季度出现显著下滑,同时制造业库存较高的情况下,可能在上游行业出现新一轮去库存,在这样的经济下行的背景下,3季度的债券市场利率债估值将有显著支持,流动性方面也会保持宽松。需要防范的主要是信用风险,目前信用利差处于均值下,和基本面明显背离。尤其是交易所的一部分债券带有很强的杠杆属性,一旦风险偏好转向可能对债券市场尤其是信用债市场带来影响,进一步对银行间市场产生负面影响,我们需要关注这样的风险。

基于我们对宏观和流动性的判断,我们在2014年3季度将保持较高的债券仓位,品种上坚持中高评级的配置策略,并且精选个券,最后我们会加强在市场上的交易力度和频率来提高收益。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	固定收益投资	291,118,022.95	62.77
	其中:债券	291,118,022.95	62.77
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	58,370,688.19	12.59
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	81,467,659.62	17.57
4	其他资产	32,827,758.81	7.08
5	合计	463,784,129.57	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值的比例(%)	
1	报告期内债券回购融资余额	3.46	
	其中:买断式回购融资	0.00	
序号	项目	金额	占基金资产净值的比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	-	-
	其中:买断式回购融资	-	-

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过基金资产净值的20%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	85
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	108
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	49

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

根据本基金的基金合同约定,本基金投资组合的平均剩余期限在每个交易日均不得超过120天。本报告期内无投资组合平均剩余期限超过120天的情况。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	37.22	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)-60天	16.52	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)-90天	30.26	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)-180天	24.85	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)-397天(含)	16.52	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	125.38	-

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	20,018,117.67	5.50
	其中:政策性金融债	20,018,117.67	5.50
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	271,099,905.28	74.43
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	291,118,022.95	79.92
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	-	-

注:上表中,债券的摊余成本包括债券面值和折溢价。

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排序的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	041352041	13京能CP001	300,000	30,277,676.95	8.31
2	011456001	14中交建SCP001	300,000	30,115,656.03	8.27
3	011479001	14浙交投SCP001	300,000	30,081,351.21	8.26
4	011478002	14沪电气SCP002	300,000	30,037,685.02	8.25
5	041469009	14京机电CP001	200,000	20,135,870.36	5.53
6	011410001	14中电投SCP001	200,000	20,049,853.12	5.50
7	130322	13进出22	200,000	20,018,117.67	5.50
8	011494001	14凤传媒SCP001	200,000	20,000,073.17	5.49
9	041351051	13苏交通CP007	100,000	10,091,915.97	2.77
10	041353073	13粤物资CP002	100,000	10,090,971.31	2.77

注:上表中,债券的摊余成本包括债券面值和折溢价。

5.6 “影子定价”与“摊余成本法”确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数	-
报告期内偏离度的最高值	0.1550%
报告期内偏离度的最低值	0.0443%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1009%

注:上表中“偏离情况”根据报告期内各工作日数据计算。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 本基金采用固定份额净值,基金账面份额净值始终保持为人民币1.00元。 本基金估值采用摊余成本法,即估值对象以买入成本列示,按票面利率或商定利率并考虑其买入时的溢价与折价,在其剩余期限内按实际利率法进行摊销,每日计提收益或损失。

5.8.2 本报告期内,本基金持有的剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券的摊余成本总计在每个交易日均未超过日基金资产净值20%。

5.8.3 本基金投资的前十名证券的发行主体本期未被监管部门立案调查,且在本报告编制日前一年内未受到公开谴责、处罚。

5.8.4 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	25,727,698.96
3	应收利息	5,716,994.29
4	应收申购款	1,383,065.56
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	32,827,758.81

5.8.5 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因,分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	华商现金增利货币A	华商现金增利货币B
报告期期初基金份额总额	51,902,086.84	150,271,678.64
报告期期间基金总申购份额	189,317,926.51	527,355,907.00
减:报告期期间基金总赎回份额	189,277,922.87	365,321,821.87
报告期期末基金份额总额	51,942,090.48	312,305,763.77

注:总申购份额含红利再投、转换入份额;总赎回份额含转换出份额。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本报告期内基金管理人没有运用固有资金投资本基金。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、中国证监会批准华商现金增利货币市场基金设立的文件;
2、《华商现金增利货币市场基金基金合同》;
3、《华商现金增利货币市场基金托管协议》;
4、基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程;
5、报告期内华商现金增利货币市场基金在指定报刊上披露的各项公告的原稿。

8.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

8.3 查阅方式

基金管理人办公地址:北京市西城区平安里西大街28号中海国际中心19层
基金托管人地址:北京市西城区闹市口大街1号院1号楼
投资者对本报告书如有疑问,可咨询基金管理人华商基金管理有限公司。
客户服务中心电话:4007008880(免长途费),010-58573300
基金管理人网址:http://www.hsfund.com

华商基金管理有限公司
2014年7月18日